

Incrementum Inflation Diversifier Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2022

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat		Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung		Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Administration und Domizil		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Promotor und Vertriebsstelle	Teilfonds:	Incrementum Inflation Diversifier Fund Incrementum AG Im alten Riet 102 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle		Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer		Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Incrementum Inflation Diversifier Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 105.48 auf CHF 121.09 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.80%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 108.87 auf EUR 125.91 gestiegen und erhöhte sich somit um 15.65%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 105.22 auf EUR 121.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 15.39%.

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum Inflation Diversifier Fund auf EUR 57.9 Mio. und es befanden sich 324'600.302 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 120'967.075 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 27'273.920 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Die persistent hohen Inflationsraten rund um den Globus war an den Finanzmärkten das vorherrschende Thema im ersten Halbjahr 2022. Der Krieg in der Ukraine wirkte in diesem Zusammenhang als Brandbeschleuniger und erhöhte die Unsicherheit an den Märkten. Abgesehen von den unmittelbaren Folgen des Krieges auf die beiden Kriegsparteien bekommt Europa die Auswirkungen des Krieges besonders stark zu spüren. Die Unsicherheiten sowie die die weiter steigenden Preise nähren die Sorge um eine mögliche Rezession. Die Abhängigkeit in der Energieversorgung schwebt wie ein Damoklesschwert über Europa und könnte im Fall einer weiteren Eskalation noch weitaus dramatischere Konsequenzen nach sich ziehen.

In den vergangenen Monaten wurden die Inflationsschätzungen weiter nach oben und die BIP-Prognosen nach unten revidiert. In der Zwischenzeit sind die Notenbanken tätig geworden und haben den angekündigten restriktiven Kurs mehr oder weniger konsequent eingeschlagen. Während die Fed in den USA die Leitzinsen bereits drei Mal erhöhte und ein neues QT-Programm gestartet hat, hat die EZB im Juli die erste Zinsanhebung seit über 11 Jahren vorgenommen. Der Kampf gegen die Inflation hat nun also begonnen. Doch der Gegner heißt inzwischen nicht mehr „Inflation“, sondern „Stagflation“, wodurch sich die Spielregeln maßgeblich geändert haben.

Die USA befinden sich technisch bereits in der Rezession. Sowohl das erste als auch das zweite Quartal weisen eine Schrumpfung des BIPs aus. Die invertierte Zinsstrukturkurve sowie zahlreiche ISM-Werte auf negativem Rekordniveau sind weitere Indikatoren dafür, dass sich die Rezession verfestigen wird. Das düstere Investitions- und Konsumumfeld aufgrund von steigenden Zinsen und hohen Inflationsraten trägt seinen Teil dazu bei. In Europa zeichnet sich eine ähnliche Entwicklung ab. Ein großes Fragezeichen bleibt die Energieversorgung in den kommenden Quartalen, welche zusätzlich einen immensen Druck auf den europäischen Markt ausüben könnte.

Hinsichtlich der prekären ökonomischen Lage halten wir es für unwahrscheinlich, dass die Notenbanken ihren geldpoliti-

schen Straffungszyklus ungehindert fortsetzen werden. Es wäre nicht das erste Mal, dass die Fed ein QT-Programm nur kurz nach dem Beginn stoppt und stattdessen wieder zu expansiven Maßnahmen greift. Die Chancen für eine geldpolitische Kehrtwende noch in diesem Jahr stehen aus unserer Sicht deshalb recht hoch, insbesondere in den USA.

Inflationssensitive Anlagen waren eine der wenigen Profiteure unter den vorherrschenden Marktbedingungen. Insbesondere Rohstoffe und Rohstoffaktien konnten im ersten Halbjahr zulegen. Für Edelmetalle sieht die Analyse des Halbjahres hingegen aus mehrfacher Sicht zwiegespalten aus. Während Gold anfangs noch von der Unsicherheit rund um den Ukraine-Krieg profitieren konnte, setzte anschließend eine ausgeprägte Korrektur ein. Steigende US-Renditen waren deutlicher Gegenwind für den Goldpreis auf US-Dollar-Basis. In den meisten anderen Währungen, so auch im Euro handelt Gold jedoch als eines der wenigen Assets in diesem Jahr weiterhin im Plus.

Die Halbjahresperformance des Fonds fiel deutlich positiv aus. Allen voran Rohstoffanlagen- und Rohstoffaktien, Gold, aber auch inflationsindexierte Anleihen trugen zur positiven Performance bei. Auch die Entscheidung im Mai, das Risiko in den inflationssensitiven Anlagen zu reduzieren, erwies sich im Rückblick als korrekt. Goldminenaktien dämpften aufgrund ihrer zuletzt negativen Entwicklung das sehr erfreuliche Ergebnis. Das

Fondsmanagement hielt jedoch an dieser Positionierung fest und wird die Position gegebenenfalls sogar noch weiter ausbauen, da im Falle einer weniger restriktiven Geldpolitik der Sektor voraussichtlich zu den Gewinnern zählen wird und eine scharfe Gegenbewegung zu erwarten ist.

Das Incrementum Inflationssignal hat sich zuletzt abgeschwächt. Es zeigt zwar weiterhin eine steigende Inflationentwicklung an, jedoch mit abnehmender Dynamik. Folglich haben wir das Portfolio entsprechend angepasst, um für ein mögliches disinflationäres Umfeld, auf welches unter anderem die jüngste Entwicklung der Produzentenpreise sowie die Breakeven-Inflationsraten hindeuten, gewappnet zu sein.

Incrementum AG

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart EUR-R



Performance Chart EUR-I



Performance Chart CHF-I



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	14.94%
Benchm. Rate USD Treas Bonds 30Y Future 21.09.2022	14.84%
0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	11.16%
2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	10.65%
2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2027	8.97%
2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	8.35%
1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	4.16%
Newmont Corp.	3.67%
Barrick Gold Corp	3.56%
Franco-Nevada Corp.	2.84%
Total	83.15%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	32.00%
2 0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	DE	Länder & Zentralregierungen	31.99%
3 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	30.82%
4 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	30.82%
5 1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	US	Länder & Zentralregierungen	18.38%
6 3.375% USA 15.04.2032	US	Länder & Zentralregierungen	16.35%
7 1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	US	Länder & Zentralregierungen	15.44%
8 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	15.24%
9 2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	US	Länder & Zentralregierungen	13.61%
10 2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	US	Länder & Zentralregierungen	12.42%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	-37.12%
2 0.500% Deutschland 15.04.2030	DE	Länder & Zentralregierungen	-37.12%
3 0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	US	Länder & Zentralregierungen	-29.49%
4 0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	DE	Länder & Zentralregierungen	-26.82%
5 3.375% USA 15.04.2032	US	Länder & Zentralregierungen	-21.40%
6 0.100% Deutschland 15.04.2026	DE	Länder & Zentralregierungen	-20.92%
7 1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-13.35%
8 2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	US	Länder & Zentralregierungen	-13.04%
9 2.375% Vereinigte Staaten von Amerika 31.03.2029	US	Länder & Zentralregierungen	-9.29%
10 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-6.33%

Vermögensrechnung

30. Juni 2022
EUR

Bankguthaben auf Sicht	3'628'489.34
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	53'230'617.19
Derivate Finanzinstrumente	1'388'351.23
Sonstige Vermögenswerte	190'717.67
Gesamtfondsvermögen	58'438'175.43
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-563'663.38
Nettofondsvermögen	57'874'512.05
<hr/>	

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 30.06.2022

EUR

Ertrag

Aktien	112'110.89
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	180'988.27
Ertrag Bankguthaben	-259.42
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-210'841.32

Total Ertrag **81'998.42**

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	372'878.34
Performance Fee	924'176.83
Revisionsaufwand	4'758.17
Passivzinsen	3'925.96
Sonstige Aufwendungen	8'510.81
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'984.52

Total Aufwand **1'312'265.59**

Nettoertrag **-1'230'267.17**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 15'702'845.44

Realisierter Erfolg **14'472'578.27**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -5'443'290.70

Gesamterfolg **9'029'287.57**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2022 - 30.06.2022
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	40'394'726.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'450'497.94
Gesamterfolg	9'029'287.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	57'874'512.05

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	300'894.000
Neu ausgegebene Anteile	23'718.302
Zurückgenommene Anteile	-12.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	324'600.302

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	73'080.075
Neu ausgegebene Anteile	49'804.000
Zurückgenommene Anteile	-1'917.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	120'967.075

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	17'168.863
Neu ausgegebene Anteile	11'267.057
Zurückgenommene Anteile	-1'162.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	27'273.920

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	57'874'512.05	40'394'726.54	33'317'507.06
Transaktionskosten in EUR	86'439.19	94'746.26	64'574.48

Incrementum Inflation Diversifier Fund -CHF-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	39'305'525.16	31'738'571.26	26'701'549.08
Ausstehende Anteile	324'600.302	300'894	259'737
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.09	105.48	102.80
Performance in %	14.80	2.61	10.97
Performance in % seit Liberierung am 29.09.2015	28.38	11.83	8.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60	1.61	1.71
Performanceabhängige Vergütung in %	2.29	1.11	1.37
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.88	2.72	3.08

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	15'231'184.65	7'956'332.73	7'267'801.76
Ausstehende Anteile	120'967.075	73'080.075	68'411.814
Inventarwert pro Anteil in EUR	125.91	108.87	106.24
Performance in %	15.65	2.48	11.00
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	25.91	8.87	6.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.59	1.61	1.76
Performanceabhängige Vergütung in %	2.22	1.12	1.56
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.81	2.73	3.32

Kennzahlen

Incrementum Inflation Diversifier Fund -EUR-R-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	3'311'360.93	1'806'429.23	1'365'055.74
Ausstehende Anteile	27'273.920	17'168.863	13'231.599
Inventarwert pro Anteil in EUR	121.41	105.22	103.17
Performance in %	15.39	1.99	10.90
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2014	21.41	5.22	3.17
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.15	2.15	2.26
Performanceabhängige Vergütung in %	2.18	0.98	0.55
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.32	3.13	2.81

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	03 Mining Rg	247'330	36'286	367'344	1.97	537'388	0.93%
CAD	Alamos Gold -A-	8'800	37'492	18'194	9.03	122'001	0.21%
CAD	Altius Renewable Royalties Rg	34'150	20'000	14'150	8.31	87'318	0.15%
CAD	Amex Exploration Rg	100'000	96'263	163'737	1.67	203'054	0.35%
CAD	Copper Mountain	34'125	71'251	62'874	1.70	79'372	0.14%
CAD	Equinox Gold	56'758	86'304	36'454	5.74	155'384	0.27%
CAD	Franco-Nevada Corp.	13'100	0	13'100	169.32	1'647'130	2.85%
CAD	Generation Mining Limited Rg	223'000	76'000	347'000	0.56	144'300	0.25%
CAD	i-80 Gold Rg	45'800	70'000	70'800	2.32	121'975	0.21%
CAD	Ivanhoe Mines -A-	9'560	31'604	35'956	7.41	197'851	0.34%
CAD	K92 Mining	61'800	34'432	27'368	7.77	157'911	0.27%
CAD	Karora Resources Rg	75'900	87'202	123'698	3.32	304'964	0.53%
CAD	Lundin Mining	31'500	47'946	39'554	8.16	239'678	0.41%
CAD	Mag Silver Corp	41'521	40'421	19'100	15.71	222'822	0.39%
CAD	Minera Alamos	227'000	686'554	440'446	0.49	160'264	0.28%
CAD	Silver Viper Minerals	0	378'000	379'000	0.20	56'288	0.10%
CAD	SSR Mining	21'270	12'224	32'846	21.50	524'408	0.91%
CAD	Western Copper and Gold Corp	272'685	192'426	80'259	1.77	105'491	0.18%
CAD	Wheaton Precious Metals	51'800	4'000	47'800	46.38	1'646'293	2.84%
EUR	Shell PLC	27'700	23'446	4'254	24.85	105'691	0.18%
GBP	Fresnillo	16'590	14'263	42'327	7.67	377'160	0.65%
GBP	Glencore plc	123'621	99'646	24'943	4.45	129'013	0.22%
GBP	Rio Tinto Plc.	9'390	7'463	1'927	49.17	110'094	0.19%
USD	Alamos Gold -A-	43'000	20'000	23'000	7.02	154'411	0.27%
USD	Barrick Gold Corp	148'600	26'300	122'300	17.69	2'069'035	3.58%
USD	Cameco Corp.	18'400	30'797	4'898	21.02	98'461	0.17%
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	12'600	19'719	4'347	29.26	121'640	0.21%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	9'684	2'291	8'144	25.94	202'033	0.35%
USD	Newmont Corp.	37'350	0	37'350	59.67	2'131'377	3.68%
USD	Nutrien	3'568	5'728	4'340	79.41	329'593	0.57%
USD	Pan American Silver Corp.	79'227	19'027	73'000	19.67	1'373'222	2.37%
USD	Petrobras ADR	31'951	14'208	17'743	10.64	180'544	0.31%
USD	Royal Gold	5'000	0	5'000	106.78	510'591	0.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Sibanye Stillwater ADR	122'000	37'296	84'704	9.97	807'225	1.39%
USD	The Mosaic Co	3'100	6'187	6'913	47.23	312'247	0.54%
USD	Tidewater	3'200	18'260	4'940	21.09	99'636	0.17%
USD	Vale SA ADR	45'690	30'677	15'013	14.63	210'051	0.36%
						16'035'919	27.71%
Anleihen							
RUB	8.150% Russian Federation 03.02.2027	90'000'000	161'500'000	90'000'000	11.70	184'776	0.32%
USD	0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.07.2024	14'000'000	13'900'000	5'500'000	123.23	6'481'577	11.20%
USD	1.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.03.2025	11'200'000	8'600'000	2'600'000	96.71	2'404'686	4.16%
USD	1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 28.02.2027	9'500'000	0	9'500'000	94.87	8'619'184	14.89%
USD	2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	9'100'000	4'000'000	5'100'000	98.83	4'820'284	8.33%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 15.05.2025	7'500'000	1'000'000	6'500'000	99.13	6'162'148	10.65%
USD	2.750% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2027	5'500'000	0	5'500'000	98.58	5'184'933	8.96%
						33'857'587	58.50%
Exchange Traded Funds							
CAD	Sprott Physical Uranium Trust	8'600	31'595	7'505	13.87	77'299	0.13%
EUR	iShares Gold Producers UCITS ETF	75'915	131'500	75'915	11.28	856'693	1.48%
USD	iShares V PLC - Argribusiness UCITS ETF	66'400	62'615	23'162	48.14	1'066'340	1.84%
						2'000'333	3.46%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						51'893'838	89.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	Gold Fields Sp ADR	153'100	0	153'100	9.13	1'336'779	2.31%
						1'336'779	2.31%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'336'779	2.31%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						53'230'617	91.98%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'076'624	1.86%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-303'790	-0.52%
EUR	Forderungen aus Futures					44'679	0.08%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-123'446	-0.21%
EUR	Forderungen aus Optionen					842'516	1.46%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-148'233	-0.26%
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						1'388'351	2.40%
EUR	Kontokorrentguthaben					3'628'489	6.27%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					190'718	0.33%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						58'438'175	100.97%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-563'663	-0.97%
NETTOFONDSVERMÖGEN						57'874'512	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Endeavour Mining Rg	0	20'000
CAD	First Majestic Silver Corp	50'495	84'895
CAD	Neo Lithium Rg	0	70'000
CAD	New Found Gold Rg	16'000	56'000
CAD	Yamana Gold Inc.	52'200	135'552
EUR	Shell PLC Rg	0	21'100
USD	Dakota Gold Corp Rg	60'000	60'000
Anleihen			
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026	1'250'000	7'250'000
EUR	0.102% Deutschland Inflation Linked 15.04.2023	11'350'000	11'350'000
USD	2.375% Vereinigte Staaten von Amerika 31.03.2029	5'800'000	5'800'000
USD	2.875% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2029	7'900'000	7'900'000
USD	3.375% USA 15.04.2032	4'500'000	5'550'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	XETRA Gold Open End IHS	40'000	40'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Reyna Silver Rg	0	250'000
CAD	Skeena Resources Rg	28'300	66'569
Anleihen			
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	8'000'000	8'000'000
EUR	0.500% Deutschland 15.04.2030	3'000'000	5'675'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.08.2022	CHF	EUR	38'700'000.00	38'302'936.06
18.08.2022	EUR	USD	28'968'875.07	30'700'000.00
18.08.2022	USD	EUR	15'700'000.00	14'597'327.92
18.08.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'016'856.04

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.01.2022	EUR	CHF	29'573'847.39	31'700'000.00
21.04.2022	CHF	EUR	32'200'000.00	30'923'003.64
21.04.2022	EUR	CHF	30'923'003.64	32'200'000.00
21.04.2022	EUR	CHF	31'844'265.80	32'200'000.00
21.04.2022	CHF	EUR	32'200'000.00	31'844'265.80
18.08.2022	CHF	EUR	38'700'000.00	38'302'936.06
18.08.2022	EUR	USD	28'968'875.07	30'700'000.00
18.08.2022	USD	EUR	15'700'000.00	14'597'327.92
18.08.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'016'856.04

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	22	32	-10
STOXX Europe 600 BR EUR	16.09.2022	0	211	-211
USD Treasury Bonds 30 Years	21.09.2022	65	0	65

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bloomberg Commodity Index	16.03.2022	2'236	2'236	0
Bloomberg Commodity Index	15.06.2022	1'033	1'033	0
Euro BONO Futures	08.03.2022	43	12	0
Euro BONO Futures	08.06.2022	66	66	0
Euro-BTP Long Term	08.03.2022	61	61	0
Euro-BTP Long Term	08.06.2022	70	70	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.06.2022	21	21	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	22	32	-10
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.03.2022	129	129	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.06.2022	156	156	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.09.2022	30	30	0
Russell 2000	17.06.2022	286	286	0
Russell 2000	16.09.2022	86	86	0
STOXX Europe 600 BR EUR	16.09.2022	0	211	-211
Stoxx Europe 600 Oil&Gas Index	18.03.2022	0	332	0
Ultra T-Bond -USD-	22.03.2022	119	61	0
Ultra T-Bond -USD-	21.06.2022	31	31	0
USD Treasury Bonds 30 Years	21.09.2022	65	0	65

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Aurcana C-Wts.	C-Wts.	14.08.2022	0.38	0	0	800'000
Barrick Gold Corp	P-Opt.	15.07.2022	21.00	0	290	-290
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	170.00	65	0	65
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	60.00	180	0	180
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	15.07.2022	22.00	0	270	-270
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	19.00	500	0	500

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	18.00	650	0	650
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	17.00	600	0	600
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	160.00	40	0	40
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	9.00	375	0	375
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	8.00	350	0	350
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	55.00	100	0	100
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	18.00	400	0	400
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	47.00	200	0	200
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	45.00	200	0	200

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
10Y Japan Bond Future 20.06.2022	P-Opt.	28.04.2022	1.48	3	3	0
10Y Japan Bond Future 20.06.2022	P-Opt.	31.05.2022	1.48	10	10	0
5 Years USA Treasury Notes Future 30.09.2022	C-Opt.	24.06.2022	1.13	221	221	0
5 Years USA Treasury Notes Future 30.09.2022	C-Opt.	26.08.2022	1.15	299	299	0
Barrick Gold Corp	P-Opt.	15.07.2022	21.00	0	290	-290
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	28.50	50	50	0
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	170.00	65	0	65
Glencore plc	P-Opt.	20.05.2022	4.90	35	35	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.02.2022	14'000.00	10	10	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.07.2022	13'000.00	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	60.00	180	0	180
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	15.07.2022	22.00	0	270	-270
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	19.00	500	0	500
Rio Tinto Plc.	P-Opt.	17.06.2022	54.00	6	6	0
Shell PLC	P-Opt.	20.05.2022	26.00	55	55	0
Silver Viper Minerals Corp C-Wts Exp. 0.5 / 06.22	C-Wts.	03.06.2022	0.50	0	300'000	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	17.00	600	0	600
Barrick Gold Corp	P-Opt.	16.12.2022	18.00	650	0	650
Franco-Nevada Corp.	P-Opt.	16.12.2022	160.00	40	0	40
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	8.00	350	0	350
Gold Fields Sp ADR	P-Opt.	20.01.2023	9.00	375	0	375
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	18.02.2022	15'500.00	10	10	0
NASDAQ 100 Index	P-Opt.	15.07.2022	14'000.00	15	15	0
Newmont Corp.	P-Opt.	16.12.2022	55.00	100	0	100
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	20.01.2023	18.00	400	0	400
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	45.00	200	0	200
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	16.12.2022	47.00	200	0	200

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilklassen	-EUR-R	-CHF-R	-USD-R
ISIN-Nummer	LI0226274319	LI0295081124	LI0229249078
Liberierung	20. Februar 2014	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	2.05% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFEMU Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index + 1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index + 1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	keine		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOR LE	n/a	n/a
Telekurs	22.627.431	29.508.112	22.294.907
Reuters	22627431X.CHE	29508112X.CHE	22294907X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I	-CHF-I	-USD-I
ISIN-Nummer	LI0226274285	LI0295080977	LI0345287879
Liberierung	20. Februar 2014	29. September 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	1.50% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	VPAEGOI LE	AEGOPCH LE	n/a
Telekurs	22.627.428	29.508.097	34.528.787
Reuters	22627428X.CHE	29508097X.CHE	34528787X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum Inflation Diversifier Fund		
Anteilsklassen	-EUR-Z	-CHF-Z	-USD-Z
ISIN-Nummer	LI0345287853	LI0345287846	LI0345287861
Liberierung	offen	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. Februar 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Pauschalgebühr	0.95% p.a.		
	zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem CPTFMEU Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem SZCPII Index +1% p.a. (annualisiert)	15% der Outperformance gegenüber dem CPURN-SA Index +1% p.a. (annualisiert)
Hurdle-Rate	keine		
High Watermark	ja		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	n/a	n/a	n/a
Telekurs	34.528.785	34.528.784	34.528.786
Reuters	34528785X.CHE	34528784X.CHE	34528786X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.		

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt. 7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. 9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>							
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	AUD	1.5179	AUD	1 =	EUR	0.6588
	EUR	1 =	CAD	1.3466	CAD	1 =	EUR	0.7426
	EUR	1 =	CHF	0.9993	CHF	1 =	EUR	1.0007
	EUR	1 =	GBP	0.8605	GBP	1 =	EUR	1.1621
	EUR	1 =	JPY	142.0944	JPY	100 =	EUR	0.7038
	EUR	1 =	RUB	56.9879	RUB	1 =	EUR	0.0175
	EUR	1 =	USD	1.0457	USD	1 =	EUR	0.9563
Hinterlegungsstellen	<p>Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS</p>							
Vertriebsländer	AT		CH		DE		FL	
							FR	
								GB
								SWE
Private Anleger	✓			✓		✓		
Professionelle Anleger	✓			✓		✓		
Qualifizierte Anleger								
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von

wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8